

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
15/11/2006

NIF
V84887579

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos
Bancaja
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
DZ Bank AG
IXIS Cib

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0382476008	20/11/2006 900	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 90.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,030% 22.Mar/Jun/Sep/Dic		22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa	
Serie A2 ES0382476016	20/11/2006 7.807	65.977,80 515.088.684,60 65,98%	100.000,00 780.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,150% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6600% 22/09/2011 279,892489 Bruto 226,712916 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	22/09/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa1sf	AAA Aaa
Serie B ES0382476024	20/11/2006 208	100.000,00 20.800.000,00 100,00%	100.000,00 20.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8300% 22/09/2011 467,666667 Bruto 378,810000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ Baa1sf	A+ A2
Serie C ES0382476032	20/11/2006 91	100.000,00 9.100.000,00 100,00%	100.000,00 9.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,510% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	2,0200% 22/09/2011 516,222222 Bruto 418,140000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa3sf	BBB Baa3
Serie D ES0382476040	20/11/2006 104	100.000,00 10.400.000,00 100,00%	100.000,00 10.400.000,00	Variable Euribor 3M+3,500% 22.Mar/Jun/Sep/Dic	5,0100% 22/09/2011 1.280,333333 Bruto 1.037,070000 Neto	22/09/2044 Trimestral 22.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 3 Csf	CCC Ca
Total		555.388.684,60	911.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)												
		% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,87	6,79	5,96	5,26	4,66	4,18	3,79	3,45	
		Amort. final	Fecha	04/05/2019	05/04/2018	03/06/2017	21/09/2016	17/02/2016	25/08/2015	04/04/2015	30/11/2014	
		Amort. final	Fecha	15,51	13,76	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26	7,51	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,09	7,05	6,19	5,49	4,90	4,41	4,00	3,65	
		Amort. final	Fecha	23/07/2019	07/07/2018	28/08/2017	14/12/2016	14/05/2016	17/11/2015	20/06/2015	11/02/2015	
		Amort. final	Fecha	19,76	18,52	17,27	16,01	14,76	13,51	12,51	11,51	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22/03/2031	22/12/2029	22/09/2028	22/06/2027	22/03/2026	22/12/2024	22/12/2023	22/12/2022	
		Amort. final	Fecha	15,51	13,76	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26	7,51	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,51	13,76	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26	7,51	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
		Amort. final	Fecha	21,36	19,87	18,59	17,37	16,13	14,93	13,85	12,86	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23/10/2032	02/05/2031	16/01/2030	30/10/2028	05/08/2027	24/05/2026	23/04/2025	26/04/2024	
		Amort. final	Fecha	23,02	21,52	20,01	18,76	17,76	16,51	15,26	14,26	
		Amort. final	Fecha	22/06/2034	22/12/2032	22/06/2031	22/03/2030	22/03/2029	22/12/2027	22/09/2026	22/09/2025	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,51	13,76	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26	7,51	
		Amort. final	Fecha	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
		Amort. final	Fecha	15,51	13,76	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26	7,51	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22/12/2026	22/03/2025	22/12/2023	22/09/2022	22/06/2021	22/06/2020	22/09/2019	22/12/2018	
		Amort. final	Fecha	24,23	23,02	21,27	20,01	18,76	17,76	16,51	15,51	
		Amort. final	Fecha	07/09/2035	26/07/2034	15/10/2030	17/09/2029	29/11/2116	17/06/2132	01/12/2145	19/09/2157	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	
		Amort. final	Fecha	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	22/06/2041	
		Amort. final	Fecha	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	30,02	

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		A la emisión		
				% MC		% MC
Clase A	92,74%	515.088.684,60	7,39%	95,58%	870.700.000,00	5,56%
Serie A1	0,00%	0,00		9,88%	90.000.000,00	
Serie A2	92,74%	515.088.684,60		85,70%	780.700.000,00	
Serie B	3,75%	20.800.000,00	3,58%	2,28%	20.800.000,00	3,28%
Serie C	1,64%	9.100.000,00	1,91%	1,00%	9.100.000,00	2,28%
Serie D	1,87%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	1,14%
Emisión de Bonos		555.388.684,60			911.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,91%	10.400.000,00		1,14%	10.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo		Interés
Cuenta de Tesorería		45.539.309,22		2,127%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		112.254,83		
Ints. cobrados ptes de ingreso		20.434,38		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P			91.706,66	3,510%
Préstamo Gastos Iniciales C/P			0,00	
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado	
COG *		0,00		
Efectivo			25.040.000,00	
Valores			0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo				

VALENCIA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
15/11/2006

NIF
V84887579

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos
Bancaja
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
DZ Bank AG
IXIS Cib

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Depositario Activos
Banco de Valencia

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.133	9.544
Principal		
Pendiente vencimiento	547.636.382,38	900.711.214,30
Medio	76.775,04	94.374,60
Mínimo	13,27	161,55
Máximo	696.472,72	944.147,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,33%	3,83%
Mínimo	1,58%	2,17%
Máximo	6,23%	7,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	220	263
Mínimo	03/07/2011	01/01/2007
Máximo	05/09/2041	05/09/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	1,32%	1,59%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,68%	98,41%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,34%	0,20%	0,25%	0,34%	0,51%
Tasa anual equivalente	3,95%	2,34%	3,01%	3,97%	5,95%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,95	7,05	0,31	7,06
10,01 - 20%	3,69	15,66	1,71	16,20
20,01 - 30%	6,15	25,51	3,60	25,53
30,01 - 40%	9,29	35,31	6,22	35,18
40,01 - 50%	14,11	45,27	9,44	45,31
50,01 - 60%	21,28	55,33	13,46	55,30
60,01 - 70%	30,40	65,36	18,97	65,21
70,01 - 80%	13,01	72,35	37,84	75,74
80,01 - 90%	1,12	83,37	6,61	84,62
90,01 - 100%			1,84	93,37
110,01 - 120%			0,01	119,54
Medio ponderado		53,87		63,48
Mínimo		0,03		0,24
Máximo		89,13		119,54

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	3,62%	3,72%
Aragón	5,04%	5,21%
Asturias	0,01%	0,01%
Canarias	0,05%	0,04%
Cantabria	0,03%	0,02%
Castilla y León	0,07%	0,06%
Castilla-La Mancha	0,26%	0,31%
Cataluña	2,98%	2,82%
Comunidad Valenciana	69,90%	69,94%
Extremadura	0,00%	0,01%
Galicia	0,00%	0,01%
Islas Baleares	0,76%	0,69%
La Rioja	0,98%	0,95%
Madrid	5,75%	6,10%
Murcia	10,14%	9,57%
Navarra	0,39%	0,52%
País Vasco	0,03%	0,02%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	238	90.568,91	25.152,72	0,00	115.721,63	6,93	18.708.271,97	18.823.993,60	35,57	43,40
De > 1 a ≤ 2 Meses	127	91.699,84	38.144,84	0,00	129.844,68	7,78	11.764.790,76	11.894.635,44	22,47	49,60
De > 2 a ≤ 3 Meses	109	121.329,47	59.933,07	0,00	181.262,54	10,86	10.775.269,06	10.956.531,60	20,70	53,10
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	26.383,96	13.857,43	0,00	40.241,39	2,41	1.355.018,05	1.395.259,44	2,64	52,29
De > 6 a < 12 Meses	12	42.634,60	25.806,33	0,00	68.440,93	4,10	1.493.469,15	1.561.910,08	2,95	58,95
De ≥ 12 a < 18 Meses	25	125.274,44	68.499,60	0,00	193.774,04	11,61	2.356.139,33	2.549.913,37	4,82	61,85
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	55.799,56	47.031,59	0,00	102.831,15	6,16	901.439,88	1.004.271,03	1,90	74,30
De ≥ 24 Años	36	415.221,38	421.448,58	0,00	836.669,96	50,14	3.900.860,65	4.737.530,61	8,95	66,96
Subtotal	566	968.912,16	699.874,16	0,00	1.668.786,32	100,00	51.255.258,85	52.924.045,17	100,00	50,00
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	566	968.912,16	699.874,16	0,00	1.668.786,32		51.255.258,85	52.924.045,17		50,00